

М. А. Раевская*Научный руководитель***А. В. Шутова***Белорусский торгово-экономический
университет потребительской кооперации
г. Гомель, Республика Беларусь*

ДИСКОНТИРОВАНИЕ В МСФО

В международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) дисконтирование может повлиять на балансовую стоимость почти любого элемента учета и изменить финансовые результаты практически любой компании. Ставке дисконтирования нужно уделить максимум внимания: ее расчет сложен, а эффект существенен.

Экономический смысл дисконтирования заключается в том, что реальная стоимость будущих финансовых потоков существенно отличается от их номинальной стоимости. Теория временной стоимости денег говорит, что рубль, полученный или уплаченный сегодня, стоит больше, чем рубль, полученный или уплаченный завтра. Одна и та же сумма, выплачиваемая в разные моменты времени, имеет разную стоимость из-за инфляции, риска неполучения и возможности альтернативных инвестиций.

За счет учета влияния на финансовые показатели временной стоимости денег повышается сравнимость финансовой отчетности разных компаний и разных бизнес-схем, и финансовая отчетность представляет больше возможностей для инвестиционного и управленческого анализа.

Приведем практические примеры. Если организация приобрела активы по обычной цене, но смогла договориться о значительной отсрочке их оплаты, то она фактически приобрела активы дешевле обычного. МСФО в рассматриваемом случае требуют отразить активы и обязательства по дисконтированной стоимости предстоящих платежей, а обязательства в дальнейшем увеличивать с отражением процентных расходов.

В некоторых случаях дисконтирование меняет и сам итоговый финансовый результат, в частности, при операциях с собственниками на нерыночных условиях, когда разница между справедливой стоимостью полученных активов или обязательств и их договорной стоимостью относится напрямую в состав добавочного капитала.

Как правило, дисконтирование не влияет на итоговый финансовый результат, который пользователь отчетности увидит после погашения дисконтированных активов и обязательств, но при этом изменяет распределение финансового результата по периодам, пока актив или обязательство не погашены.

Наиболее сложным моментом во всей процедуре дисконтирования является определение ставки. Эта величина всегда является оценочной. При этом допущения и предпосылки, используемые в процедуре расчета, сильно влияют на величину ставки и как следствие на финансовый результат организации, величину ее активов и обязательств.

Следует отметить, что определение ставки дисконтирования – это не просто сложная задача, это целое искусство.

Поэтому, каким бы ни был расчет ставки и, соответственно, результат дисконтирования, первое, что следует сделать, – это оценить его на адекватность. Аудиторы обратят внимание прежде всего на адекватность, реалистичность используемой в расчетах ставки, а вовсе не на ее расчет. Нужно иметь в виду, что в большинстве случаев допустима не одна ставка, а определенный диапазон.

Поэтому получившуюся ставку следует проанализировать следующим образом:

- сравнить с уровнем ставок похожих компаний, уровнем ставок на данном сегменте или на рынке в целом;
- проанализировать изменение ставки во времени: соответствует ли оно общей динамике рынка;
- если используются несколько ставок, то сравнить их соотношение друг с другом.

Если в результате анализа будут выявлены существенные отклонения, то нужно быть готовым их обосновать.